

# 财

WEEKLY 周刊

# 经

11~13

市场星报

2022年7月28日  
星期四  
编辑/杨晓春  
组版/胡燕舞  
校对/刘军



市场星报电子版  
www.scxb.com.cn  
安徽财经网  
www.ahecjw.com

## 热闻评析

### 从“菜刀事件”看消费主义盛行

消费者挑花眼，多付了不少钱，这是大多数日常消费领域正在发生的事情。

菜刀拍蒜是常识，有消费者拍蒜断刀之后，普通人认为是菜刀质量问题，菜刀为啥不能拍蒜，不能拍蒜的菜刀还是菜刀？当张小泉官方回复说这款菜刀不能拍蒜，就超过了我们的日常认知。

公司给出的官方说法，肯定有道理，说法也比较容易理解，菜刀要用钢，当钢的硬度很高时，就比较锋利，但相对也比较脆。

以前家家户户一款菜刀用十年，才会弃之不用。现在菜刀就复杂多了，在网上搜索菜刀，普通的也是三件套，小中大三款，切水果、切肉、切菜各司其职。

刀具如果还是古老样式，那价格一定卖不上去，所以需要创新和升级，升级的花样就多了，不同硬度，不同使用用途，五花八门。

为了显得生活水准更上档次，有匹配生活档次的菜刀，就要花更多的钱，这就是消费主义，这也是厂家制造或者迎合消费者所做的创新。但是这个创新的大部分，并不适合普通家庭所需，给专业的厨师才不浪费。

商家用消费升级或细分消费群体的方式来增加总销量，消费者在众多商品中挑花眼，选择一大堆大多时候永远用不上的功能，为此多付了不少钱，这是大多数日常消费领域正在发生的事情。■ 证券时报



## 世界经济下行风险上升 中国如何应对

### 世界经济二次探底的风险不容低估

显然，世界银行与IMF对世界经济前景展望存在较大分歧。短期内世界经济是否会再度衰退不太确定，但下行风险却明显上升。

#### 首先，货币紧缩加快将抑制经济复苏

由于高通胀回归，去年7月以来，共有75家央行实施了加息，各家平均加息3.8次。继通胀暂时论破产后，今年5、6月份美国CPI通胀连创新高，也让通胀见顶论备受质疑，美联储不得不激进紧缩。最近一个月时间，IMF连续两次下调明年美国经济增长预期值。在利差和避险因素驱动下，国际资本加速回流美国，推动美元指数升至20年来高位，加大了其他发达经济体的输入性通胀压力。

本身在这次全球经济复苏中已经靠后的新兴市场和发展中国家更加进退维谷。据IMF统计，全球已有近六成低收入国家陷入债务危机或处于债务高风险状态，而中等收入发展中国家的偿债负担正处于30年来高位。

#### 其次，俄乌冲突加重世界经济阴影

由此引发的大宗商品价格冲击降低

了全球经济增速，使数亿民众的生活成本危机加剧。7月IMF警告称，如果俄罗斯停止向欧洲输送天然气，将导致欧洲多个国家的经济严重衰退。这同样是美联储心中的“刺”。美联储主席鲍威尔矢志效仿前辈沃尔克，紧缩货币坚决反通胀，但也坦言美联储管得了需求却管不了供给，乌克兰危机造成的全球供应链中断、能源粮食价格飙升就是其心中之痛。最近国际油价见顶回落，主要是市场开始交易经济滞胀、需求萎缩。然而，如果经济衰退没有被证实，市场需求热度不减，估计这波油价下跌也只是上涨的中继，全球通胀仍将非常顽固。

#### 再次，疫情冲击下世界经济复苏乏力

新冠肺炎疫情爆发的2020年，世界经济衰退3.1%，跌幅远超2009年的0.1%，2021年增长6.1%，仅略超过2010年的5.4%。到2021年，世界经济实物量已恢复到疫情前水平，但仍有近一半经济体低于2019年。2020~2021年，全球经济两年复合平均增长1.4%，低于2015~2019年趋势值2.0个百分点，有近九成经济体低于五年

趋势值。如美国，2020年衰退3.4%，2021年增长5.7%，两年复合平均仅有1.0%，低于五年趋势值1.3个百分点。

今年7月份，世卫组织还在警告疫情远未结束。与疫情相关的扰动持续不断，全球供应链遭遇新的瓶颈，商品和劳动力供给短缺加剧，投资者和消费者预期转弱。恐再有什么黑天鹅、灰犀牛事件，就会将世界经济推入衰退。

#### 最后，主要国家缺乏政策应对空间

上次欧债危机正值欧元区低通胀，时任欧央行行长德拉吉可以“不惜一切代价捍卫欧元”。而现在高通胀回归迫使欧央行不得不改弦更张，7月份首次加息就50个BP，一举退出8年的负利率安排。欧央行行长拉加德在增长与通胀的两难选择下，对拯救欧债危机仍可能有心无力。

各国基本已将经济刺激手段用到极致。若末日博士鲁比尼一语成谶，全球爆发经济、债务双重危机，“日本病”缠身的资产负债表衰退恐难避免。届时，全球央行头疼的可能不是通胀而是通缩了。

### 中国如何应对世界经济下行

全年均值低1.6%，较2019年低4.3%，表明中国货相对其他外国货在美国卖得也没有那么“俏”。这与国内需求不足，中国企业更多依靠国际市场消化产能，造成出口过度竞争有关。

#### 其次，工业和投资恢复都与外贸出口有密切关系

今年3、4月份，国内经济循环不畅，5、6月份开始逐渐回归正轨，但经济仍呈现工业好于服务业、投资好于需求的K形复苏。上半年，工业增加值累计同比增长3.4%，服务业生产指数下降0.7%；固定资产投资完成额增长6.1%，社会消费品零售总额下降0.4%。这都与出口景气相关。上半年，工业企业出口交货值累计同比增长10.8%，较2020~2021年同期两年复合平均增速高2.5个百分点；制造业固定资产投资增长10.4%，高5.0个百分点；规模以上工业增加值增长3.4%，高1.6个百分点。

#### 再次，外需疲软将会引起连锁反应

一是会直接影响制造业投资。今年上半年制造业投资占到整个固定资产投资的30.5%，同比上升1.2个百分点。外需不景气有可能加重市场预期转弱，进一步抑制投资意愿。

二是会影响就业。2020和2021年，受益于出口景气，中国第二产业就业人数

分别增加309万和169万人，逆转了2013年以来持续环比下降的势头。今年5、6月份就业形势有所好转，也与同期出口景气快速复苏有关。如果出口下滑，则中国就业形势将会更加严峻。

三是会影响消费。没有就业就没有收入，没有收入就没有消费。同时，就业和收入预期不佳，还会进一步推升预防性储蓄倾向，抑制当期消费需求。

综上，下半年乃至明年要关注世界经济二次探底可能引发的外部冲击。尽管与十多年前相比，对外依存度下降增强了中国经济抗外部冲击风险的能力。但是，近年来受疫情影响，国内经济复苏不均衡、基础不稳固，对外需的依赖度边际上仍有所加强。

2009年，中国在外需负贡献的情况下，通过消费和投资双轮驱动，才实现了经济的V形反弹。这次外需的潜在波动对中国经济的影响程度，将取决于内需接棒的速度和效率。故我们要更加注重均衡协调发展，落实好现行政策、谋划好增量工具，采取前瞻性、针对性措施保住市场主体稳就业，用有效扩大内需对冲外需扰动的不确定性，避免内外需低迷的“双碰头”。

据6月底

世界银行最新预测，今明年世界经济分别增长2.9%和3.0%。然而仅隔一个月，国际货币基金组织(IMF)表示将进一步下调全球经济增速预测值，并指出今年是困难重重的一年，明年形势甚至将更为艰难，发生经济衰退的风险已经上升。如果世界经济二次探底，对中国的影响几何、如何应对？

第一财经